

# 宣威市城乡供水一体化工程 专项债券财务评价报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所

## 目录

财务评价报告正文	1-4
附件 1、项目现金流收益规模预测	5-19
附件 2、项目收益及融资自求平衡方案	20-28

## 宣威市城乡供水一体化工程专项债券财务评价报告

致同专字（2026）第 530C014682 号

致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所作为云南省人民政府（简称“发行人”）申请发行宣威市城乡供水一体化工程项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。相关项目单位对项目收益预测及依据假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的宣威市城乡供水一体化工程项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

### 一、应付本息情况

#### （一）专项债券应付本息

该项目的融资方式为发行地方政府专项债券，拟于 2025 年开始发行，合计 30,000.00 万元，期限 30 年，2025 年已发行 5,000.00 万元，实际利率为 2.39%，计划于 2026 年发行 25,000.00 万元，专项债券利率按照 4.0% 测算。债券存续期间还本付息情况如下：

## 债券还本付息情况

单位：人民币万元

项目	期初余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	本期偿还 利息	期末余额	融资利率	本期应付 本金和利 息
2025 年		5,000.00		59.75	5,000.00	2.39%	59.75
2026 年	5,000.00	25,000.00		619.5	30,000.00	2.39%/4%	619.5
2027 年	15,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2028 年	25,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2029 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2030 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2031 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2032 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2033 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2034 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2035 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2036 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2037 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2038 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2039 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2040 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2041 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2042 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2043 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2044 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2045 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2046 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2047 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2048 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2049 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2050 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2051 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2052 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2053 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2054 年	30,000.00			1,119.50	30,000.00	2.39%/4%	1,119.50
2055 年	30,000.00		5,000.00	1,119.50	25,000.00	2.39%/4%	6,119.50
2056 年	25,000.00		25,000.00	1,000.00		2.39%/4%	26,000.00
合计		30,000.00	30,000.00	34,144.75			64,144.75

## (二) 市场化融资应付本息

本项目需市场化融资 117,900.00 万元，具体申请明细如下：

### 市场化融资还本付息情况

单位：人民币万元

项目	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	本期偿还利息	期末余额	融资利率	本期应付本金和利息
2026 年		25,000.00			25,000.00	3.50%	
2027 年	25,000.00	38,000.00		875	63,000.00	3.50%	875
2028 年	63,000.00	30,000.00		2,205.00	93,000.00	3.50%	2,205.00
2029 年	93,000.00	24,900.00		3,255.00	117,900.00	3.50%	3,255.00
2030 年	117,900.00			4,126.50	117,900.00	3.50%	4,126.50
2031 年	117,900.00			4,126.50	117,900.00	3.50%	4,126.50
2032 年	117,900.00			4,126.50	117,900.00	3.50%	4,126.50
2033 年	117,900.00		1,500.00	4,126.50	116,400.00	3.50%	5,626.50
2034 年	116,400.00		1,500.00	4,074.00	114,900.00	3.50%	5,574.00
2035 年	114,900.00		1,500.00	4,021.50	113,400.00	3.50%	5,521.50
2036 年	113,400.00		1,500.00	3,969.00	111,900.00	3.50%	5,469.00
2037 年	111,900.00		1,500.00	3,916.50	110,400.00	3.50%	5,416.50
2038 年	110,400.00		1,500.00	3,864.00	108,900.00	3.50%	5,364.00
2039 年	108,900.00		1,500.00	3,811.50	107,400.00	3.50%	5,311.50
2040 年	107,400.00		1,500.00	3,759.00	105,900.00	3.50%	5,259.00
2041 年	105,900.00		1,500.00	3,706.50	104,400.00	3.50%	5,206.50
2042 年	104,400.00		1,500.00	3,654.00	102,900.00	3.50%	5,154.00
2043 年	102,900.00		3,000.00	3,601.50	99,900.00	3.50%	6,601.50
2044 年	99,900.00		3,000.00	3,496.50	96,900.00	3.50%	6,496.50
2045 年	96,900.00		3,000.00	3,391.50	93,900.00	3.50%	6,391.50
2046 年	93,900.00		3,000.00	3,286.50	90,900.00	3.50%	6,286.50
2047 年	90,900.00		3,000.00	3,181.50	87,900.00	3.50%	6,181.50
2048 年	87,900.00		3,000.00	3,076.50	84,900.00	3.50%	6,076.50
2049 年	84,900.00		6,000.00	2,971.50	78,900.00	3.50%	8,971.50
2050 年	78,900.00		6,000.00	2,761.50	72,900.00	3.50%	8,761.50
2051 年	72,900.00		6,000.00	2,551.50	66,900.00	3.50%	8,551.50
2052 年	66,900.00		6,000.00	2,341.50	60,900.00	3.50%	8,341.50
2053 年	60,900.00		6,000.00	2,131.50	54,900.00	3.50%	8,131.50
2054 年	54,900.00		6,000.00	1,921.50	48,900.00	3.50%	7,921.50
2055 年	48,900.00		48,900.00	1,711.50		3.50%	50,611.50
合计		117,900.00	117,900.00	94,041.50			211,941.50

## 二、项目产生的净现金流入

### （一）参考文件

- 1、《中华人民共和国预算法》（2014修正）；
- 2、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；
- 3、财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
- 4、财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
- 5、《关于曲靖市宣威市城乡供水一体化工程可行性研究报告的批复》（发改农经〔2022〕30号）。

### （二）基本假设

- 1、国家及地方的现行法律、法规无重大变化；
- 2、国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3、国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4、政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- 5、项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### （三）项目可偿债收益

宣威市城乡供水一体化工程项目，预计在 2030 年 2056 年实现项目收入为 494,297.35 万元，项目运营成本为 174,874.68 万元，占用项目偿债收益相关税费为 0.00 万元，项目可偿债收益 319,422.67 万元。

### 三、项目收益与融资自求平衡情况

本次发行的宣威市城乡供水一体化工程项目专项债券，总债务本息保障倍数为 1.16，预期可以实现项目收益和融资自求平衡。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·昆明

二〇二六年五月二十六日

附件 1:

## 项目现金流收益预测

### 一、预测编制基础

本次宣威市城乡供水一体化工程收益预测，以基本预测假设为前提，城镇生活用水供水收入、农村生活用水供水收入、工业用水供水收入等为基础，在对可行性研究报告、收费标准政策文件及债券存续期内运营收支明细情况等相关资料进行综合分析判断后编制。

### 二、项目现金流收益预测编制说明

#### （一）项目参与单位情况

主管部门：宣威市水务局

项目单位：宣威市泽沣供水有限公司

#### （二）项目概况

项目名称：宣威市城乡供水一体化工程

建设规模及内容项目建设内容和目标：宣威市城乡供水一体化项目建设内容主要包括水源工程、输水工程、水厂新建及改扩建工程、提水泵站工程、输配水管网及其建筑物等。

建设目标：新建小型水库 4 座，分别为转包田水库（小 2 型）、梭衣地水库（小 2 型）、木勺沟水库（小 2 型）、石龙咀水库（小 1 型）。改扩建水库 2 座，分别为小石盆水库（小 2 型）、深箐水库（小 2 型）。新建水厂 8 座，改扩建水厂 7 座。新建输水管道 93.56km，配水主管网 726.42km，配水支管 430.01km，入户管网 3199.04km。

实施方式：项目按整体规划，一次实施方式推进，本次债券用于目前的项目建设。项目的勘察、设计、施工、监理和主要设备、材料采购供应以及招标形式的选择按照相关法律法规及云南省有关招投标文件的规定实施。

项目产出：通过宣威市城乡供水一体化工程的实施，构建工程保障网、数字信息网、管理服务网，建立完善城乡供水一体化管理平台，切实解决宣威市城乡供水不均衡、不充分的问题。项目建成后，可实现新增城镇供水量 1860.9 万  $m^3$ ，新增农村供水量 655.84 万  $m^3$ ，新增工业园区供水量 1400.42 万  $m^3$ ，一般工业供水量 226.63 万  $m^3$ ，改善城镇用水供水量 763.10 万  $m^3$ 。



### （三）项目现金流收益预测说明

#### 1、项目收入

本项目的主要收入来源为城镇生活用水供水收入、农村生活用水供水收入、工业用水供水收入。

用水量标准及指标取值主要依据《室外给水设计规范》、《城市给水工程规划规范》、《城市给水工程规划规范》、2024年12月18日宣威市发展和改革局《关于调整宣威市城区供水价格的通知》（宣发改价格[2024]5号）、宣威市发展和改革局《关于对宣威市农村保障三年专项行动项目水厂水价核定的复函》，以及《宣威市城市总体规划（2012-2030年）》确定指标，根据宣威市现行水费收费标准进行测算。

本项目用水量组成为：城镇居民生活用水、农村居民生活用水、工业用水。

本项目规划水平年新增城镇供水量 1860.9 万  $m^3$ ，新增农村供水量 655.84 万  $m^3$ ，新增工业园区供水量 1400.42 万  $m^3$ ，一般工业供水量 226.63 万  $m^3$ ，改善城镇用水供水量 763.10 万  $m^3$ 。根据 2024 年 12 月 18 日宣威市发展和改革局《关于调整宣威市城区供水价格的通知》（宣发改价格[2024]5号），本项目运营期第一年初始水价按照最新批复执行（不含污水处理费）：为居民用水第一阶梯 2.7 元/ $m^3$ ，第二阶梯 4.15 元/ $m^3$ ，第三阶梯 8.5 元/ $m^3$ ，非居民用水 3.5 元/ $m^3$ ，特种用水 5.7 元/ $m^3$ 。本项目运营期测算执行水价为：居民用水 4.15 元/ $m^3$ （第二阶梯）。根据文件规定，非居民用水超用水定额部分分三档执行，最高收取 10.5 元  $m^3$ ，平均水价为 7 元  $m^3$ ，基于审慎性原则，本方案测算非居民用水价格采用居民用水价格 4.15 元/ $m^3$ （第二阶梯）。城镇居民用水按照 2024 年 12 月 19 日宣威市发展和改革局《关于对宣威市农村保障三年专项行动项目水厂水价核定的复函》，居民用水平均水价 3.65 元/ $m^3$ 执行城镇居民用水按照 2024 年 12 月 19 日宣威市发展和改革局《关于对宣威市农村保障三年专项行动项目水厂水价核定的复函》，农村居民用水按照涉及乡镇平均水价 3.65 元/ $m^3$ 执行。结合目前供水实际情况，基于审慎性原则，计算期内水价不考虑增长，投入运营后，首年供水率按 75%预测，之后每年增长 5%，到 2034 年达到 95%并趋于稳定。

本项目运营期内收入预测为 494,297.35 万元。详见“项目收入测算表”



## 项目收入测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一	城镇生活用水供水收入（万元）	268,618.00	8,164.68	8,708.99	9,253.30	9,797.61	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93
	设计供水量（万 m <sup>3</sup> /年）		2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19
	供水率		0.75	0.80	0.85	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准（元/m <sup>3</sup> ）		4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
二、	农村生活用水供水收入（万元）	59,067.50	1,795.36	1,915.05	2,034.74	2,154.43	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13
	设计供水量（万 m <sup>3</sup> /年）		655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84
	供水率		0.75	0.80	0.85	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准（元/m <sup>3</sup> ）		3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
三、	工业用水供水收入（万元）	166,611.85	5,064.19	5,401.81	5,739.42	6,077.03	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64
	设计供水量（万 m <sup>3</sup> /年）		1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05
	供水率		0.75	0.80	0.85	0.90	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准（元/m <sup>3</sup> ）		4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
	合计	494,297.35	15,024.23	16,025.85	17,027.46	18,029.07	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70

续表一:

序号	项目	合计	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一	城镇生活用水供水收入（万元）	268,618.00	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93
	设计供水量（万 m <sup>3</sup> /年）		2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19
	供水率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准（元/m <sup>3</sup> ）		4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
二、	农村生活用水供水收入（万元）	59,067.50	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13
	设计供水量（万 m <sup>3</sup> /年）		655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84
	供水率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准（元/m <sup>3</sup> ）		3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
三、	工业用水供水收入（万元）	166,611.85	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64
	设计供水量（万 m <sup>3</sup> /年）		1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05
	供水率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准（元/m <sup>3</sup> ）		4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
	合计	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70

续表二:

序号	项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	城镇生活用水供水收入 (万元)	268,618.00	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	10,341.93	5,170.96
	设计供水量 (万 m <sup>3</sup> /年)		2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19	2,623.19
	供水率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准 (元/m <sup>3</sup> )		4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
二、	农村生活用水供水收入 (万元)	59,067.50	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	2,274.13	1,137.06
	设计供水量 (万 m <sup>3</sup> /年)		655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84	655.84
	供水率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准 (元/m <sup>3</sup> )		3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
三、	工业用水供水收入 (万元)	166,611.85	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	6,414.64	3,207.32
	设计供水量 (万 m <sup>3</sup> /年)		1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05	1,627.05
	供水率		0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
	收费标准 (元/m <sup>3</sup> )		4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
	合计	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	9,515.34

## 2、项目运营成本

通过分析，结合可研设定的运营期成本预测，数据取值及测算如下（单位：万元）：

序号	费用名称	备注
1	原水水费	取水量 1484.98 万 m <sup>3</sup> 原水费暂按 0.3 元 / m <sup>3</sup> 计取
2	水厂前端水利工程运行费	
2.1	工程维护费	本次投资范围的水库、输水管网、提水泵站工程固定资产原值的 1.5% 计取；
2.2	工程管理费	本次投资范围的水库、输水管网、提水泵站工程固定资产原值的 1.0% 计取；
2.3	固定资产保险费	本次投资范围的水库、输水管网、提水泵站工程固定资产原值的 0.05% 计取；
3	水资源费	城镇生活取水量和工业取水量 4137.65 万 m <sup>3</sup> ，水资源费暂按 0.15 元 / m <sup>3</sup> 计取；
4	提水电费	提电量（511.44 万 kwh）* 电度电价（0.4645 元 / kw·h）；
5	水厂及管网制、配水费	
5.1	原水费：	既有水源原水费已单独计列：新建水源投资已纳入测算范围，无单独原水费支出；
5.2	原材料费：	包括直接用于制水过程中的各种净化消毒等药剂和材料的费用，暂按 0.05 元 / m <sup>3</sup> * 设计售水量计列；
5.3	动力费：	制水生产、输配水所需动力费：暂按 0.1 元 / m <sup>3</sup> * 设计售水量计列；
5.4	职工薪酬：	根据工程管理人员配置，本工程共需配置 20 名管理人员，管理人员工资 6.0 万元 / 人·年计列；
5.5	水质检测	暂按 0.05 元 / m <sup>3</sup> * 设计售水量万 m 计列；
5.6	日常维护费	暂按 0.1 元 / m <sup>3</sup> 设计售水量万 m <sup>3</sup> 计列；
5.7	年大修费	水厂、配水管网及其他工程的固定资产原值 90.5% 计列；
5.8	管理及销售费	暂按 0.5 元 / m 设计售水量计列；
5.9	信息系统维护费	按 10 万元 / 年计列。

运营期内成本预测为 174,874.68 万元，明细构成详见“项目成本测算表”：

项目运营成本估算表

单位:万元

序号	项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	原水水费	12,028.23	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49
2	运行维护费	31,096.17	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71
3	水资源费	17,217.90	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70
4	提水电费	6,414.12	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56
5	人员工资	3,240.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
6	日常维护费	10,892.34	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42
7	原材料费	5,446.17	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71
8	动力费	10,892.34	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42
9	管理及销售费	54,462.24	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12
10	水质检费	5,446.17	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71
11	检修费用	17,469.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00
12	其他费用	270.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	合计	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84

续表一：

序号	项目	合计	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	原水水费	12,028.23	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49
2	运行维护费	31,096.17	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71
3	水资源费	17,217.90	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70
4	提水电费	6,414.12	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56
5	人员工资	3,240.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
6	日常维护费	10,892.34	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42
7	原材料费	5,446.17	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71
8	动力费	10,892.34	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42
9	管理及销售费	54,462.24	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12
10	水质检费	5,446.17	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71
11	检修费用	17,469.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00
12	其他费用	270.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	合计	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84

续表二：

序号	项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	原水水费	12,028.23	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49	445.49

序号	项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
2	运行维护费	31,096.17	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71	1,151.71
3	水资源费	17,217.90	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70	637.70
4	提水电费	6,414.12	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56	237.56
5	人员工资	3,240.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
6	日常维护费	10,892.34	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42
7	原材料费	5,446.17	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71
8	动力费	10,892.34	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42	403.42
9	管理及销售费	54,462.24	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12	2,017.12
10	水质检费	5,446.17	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71	201.71
11	检修费用	17,469.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00	647.00
12	其他费用	270.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	合计	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84

### 3、相关税费

项目建成后，供水管网运营中，涉及的税费主要包括：增值税、城建税、地方教育费附加费、教育附加费等。具体测算过程如下。

#### 税费测算表

单位:万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
应交增值税												
其中：建设期进项税（工程费 9%，设备费 6%）	10,504.02	10,504.02										
运营期进项税	4,621.32						171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16
运营期销项税	9,544.29						290.10	309.44	328.78	348.12	367.46	367.46
期末留抵税额	267,139.37	10,504.02	10,504.02	10,504.02	10,504.02	10,504.02	10,385.08	10,246.80	10,089.18	9,912.22	9,715.92	9,519.62
城市维护建设税（5%）												
教育费附加（3%）												
地方教育费附加（2%）												
<b>增值税及附加税费合计</b>												
项目收入	494,297.35						15,024.23	16,025.85	17,027.46	18,029.07	19,030.70	19,030.70
增值税及附加												
项目总成本	804,213.90						33,001.21	33,001.21	33,001.21	33,001.21	33,001.21	33,001.21
运营成本	174,874.68						6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
折旧摊销	486,933.12						18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56
财务费用	142,406.10						8,489.81	8,489.81	8,489.81	8,489.81	8,489.81	8,489.81
利润总额	-309,916.55						-17,976.98	-16,975.36	-15,973.75	-14,972.14	-13,970.51	-13,970.51



项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
弥补前年度亏损												
应纳税所得额												
所得税（25%）												
相关税费合计												

续表 1:

项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
应交增值税													
其中：建设期进项税（工程费 9%，设备费 6%）	10,504.02												
运营期进项税	4,621.32	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16
运营期销项税	9,544.29	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46
期末留抵税额	267,139.37	9,323.32	9,127.02	8,930.72	8,734.42	8,538.12	8,341.82	8,145.52	7,949.22	7,752.92	7,556.62	7,360.32	7,164.02
城市维护建设税（5%）													
教育费附加（3%）													
地方教育费附加（2%）													
增值税及附加税费合计													

项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
项目收入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70
增值税及附加													
项目总成本	804,213.90	31,621.21	30,691.21	29,347.21	28,867.21	28,561.40	28,562.40	28,563.40	28,564.40	28,565.40	28,566.40	28,567.40	28,568.40
运营成本	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
折旧摊销	486,933.12	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56
财务费用	142,406.10	7,109.81	6,179.81	4,835.81	4,355.81	4,050.00	4,051.00	4,052.00	4,053.00	4,054.00	4,055.00	4,056.00	4,057.00
利润总额	-309,916.55	-12,590.51	-11,660.51	-10,316.51	-9,836.51	-9,530.70	-9,531.70	-9,532.70	-9,533.70	-9,534.70	-9,535.70	-9,536.70	-9,537.70
弥补前年度亏损													
应纳税所得额													
所得税（25%）													
相关税费合计													

续表 2:

项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
应交增值税										
其中：建设期进项税 （工程费 9%，设备费 6%）	10,504.02									
运营期进项税	4,621.32	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16	171.16

项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
运营期销项税	9,544.29	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	367.46	183.73
期末留抵税额	267,139.37	6,967.72	6,771.42	6,575.12	6,378.82	6,182.52	5,986.22	5,789.92	5,593.62	5,581.05
城市维护建设税（5%）										
教育费附加（3%）										
地方教育费附加（2%）										
<b>增值税及附加税费合计</b>										
项目收入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	9,515.34
增值税及附加										
项目总成本	804,213.90	28,569.40	28,570.40	28,571.40	28,572.40	28,573.40	28,574.40	28,575.40	28,576.40	28,577.40
运营成本	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
折旧摊销	486,933.12	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56	18,034.56
财务费用	142,406.10	4,058.00	4,059.00	4,060.00	4,061.00	4,062.00	4,063.00	4,064.00	4,065.00	4,066.00
利润总额	-309,916.55	-9,538.70	-9,539.70	-9,540.70	-9,541.70	-9,542.70	-9,543.70	-9,544.70	-9,545.70	-19,062.06
弥补前年度亏损										
应纳税所得额										
所得税（25%）										
<b>相关税费合计</b>										

#### 4、项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费），该项目的项目可偿债收益为 319,422.67 万元，各年测算情况如下表：

项目可偿债收益测算表

单位:万元

项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
项目收入	494,297.35	15,024.23	16,025.85	17,027.46	18,029.07	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70
项目运营成本	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
占用项目偿债收益的相关税费										
项目可偿债收益	319,422.67	8,547.39	9,549.01	10,550.62	11,552.23	12,553.86	12,553.86	12,553.86	12,553.86	12,553.86

续表 1:

项目	合计	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
项目收入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70
项目运营成本	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
占用项目偿债收益的相关税费											
项目可偿债收益	<b>319,422.67</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>

续表 2:

项目	合计	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
项目收入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	9,515.34
项目运营成本	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
占用项目偿债收益的相关税费									
项目可偿债收益	<b>319,422.67</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>12,553.86</b>	<b>3,038.50</b>

附件 2:

## 项目收益及融资自求平衡方案

### 一、项目投资概算及资金筹措

#### (一) 投资概算

根据《关于曲靖市宣威市城乡供水一体化工程可行性研究报告的批复》（宣发改农经〔2022〕号），本项目总投资为 198,093.16 万元。因明细如下：

#### 投资概算表

单位：人民币万元

序号	项目	批复金额
一	<b>建设成本</b>	<b>174,599.62</b>
1	第一部分建筑工程	124,767.58
2	第二部分机电设备及安装工程	3,614.83
3	第三部分金属结构设备及安装工程	231.71
4	第四部分施工临时工程	3,244.99
5	第五部分独立费用	15,158.32
6	基本预备费	14,701.75
7	建设征地移民补偿投资	9,916.08
8	环境保护工程投资	640.38
9	水土保持工程投资	2,323.98
二	<b>财务费用</b>	<b>23,493.54</b>
1	建设期利息	
2	债券发行费用	
3	建设期市场化融资利息	23,493.54
	<b>总投资</b>	<b>198,093.16</b>

因本项目融资成本变化，财务费用中，债券发行费增加 30.00 万元，建设期利息减少 13,156.23 万元，项目总投资调整为 184,966.93 万元。投资构成详见下表：

序号	项目	批复金额	调整金额	调整后金额
一	<b>建设成本</b>	<b>174,564.18</b>		<b>174,564.18</b>
1	第一部分建筑工程	124,737.22		124,737.22
2	第二部分机电设备及安装工程	3,614.82		3,614.82
3	第三部分金属结构设备及安装工程	232.78		232.78
4	第四部分施工临时工程	3,244.38		3,244.38
5	第五部分独立费用	15,156.01		15,156.01
6	基本预备费	14,698.53		14,698.53

序号	项目	批复金额	调整金额	调整后金额
7	建设征地移民补偿投资	9,916.08		9,916.08
8	环境保护工程投资	640.38		640.38
9	水土保持工程投资	2,323.98		2,323.98
二	财务费用	23,528.98	-13,126.23	10,402.75
1	建设期利息	23,528.98	-13,156.23	10,372.75
2	债券发行费用		30.00	30.00
	总投资	198,093.16	-13,126.23	184,966.93

## （二）资金筹措及使用计划

### 1、资本金筹措

项目总投资 184,966.93 万元，项目资本金 37,066.93 万元（资本金比例为 20.04%）。其中，财政预算安排已于 2023 年 12 月到位 580.00 万元，2024 年 11 月到位 500.00 万元，2025 年 3 月到位 3,561.60 万元，2026 年 2 月到位 200.00 万元，2026 年 3 月到位 300.00 万元。

### 2、融资筹措

#### （1）专项债券

计划发行地方政府专项债 30,000.00 万元，已于 2025 年发行 5,000 万元，期限 30 年，实际利率 2.39% 计算。拟于 2026 年发行 25,000 万元，利率按 4.0% 计算，债券还本付息方式：到期一次性还本，利息按半年支付，最后一期利息随本金支付。

#### （2）市场化融资

本项目需市场化融资 117,900.00 万元，拟于 2026 年开始申请，采用分期还款方式还款，利息按 3.5% 计算。具体申请明细如下：

年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
融资金额	25,000.00	38,000.00	30,000.00	24,900.00	117,900.00

具体资金筹措表格如下：

### 资金筹措及使用计划表

单位：人民币万元

项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
项目总投资	184,966.93	580.00	550.00	9,506.16	61,741.95	45,635.55	34,746.05	32,207.22
建设投资	174,564.18	580.00	550.00	9,441.41	61,097.45	43,641.05	31,421.55	27,832.72
建设期利息	10,372.75			59.75	619.50	1,994.50	3,324.50	4,374.50
发行费	30.00			5.00	25.00			
资金筹措	184,966.93	580.00	550.00	9,506.16	61,741.95	45,635.55	34,746.05	32,207.22
资本金	通过财政预算安排	25,969.31	580.00	500.00	3,556.16	8,172.84	5,051.05	4,084.63
	专项债券用于资本金部分							
	自有资金	11,097.62		50.00	950.00	3,569.11	2,584.50	661.42
专项债券本金	30,000.00			5,000.00	25,000.00			
市场化融资	117,900.00				25,000.00	38,000.00	30,000.00	24,900.00



## 二、还本付息现金流量预测

### 资金测算平衡表

单位:万元

序号	年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入												
1	资本金流入	35,936.93	580.00	550.00	4,506.16	11,741.95	7,635.55	4,746.05	7,307.22				
1.1	财政预算资金流入	25,969.31	580.00	500.00	3,556.16	8,172.84	5,051.05	4,084.63	4,024.63				
1.2	其他来源	11,097.62		50.00	950.00	3,569.11	2,584.50	661.42	3,282.59				
1.3	用于资本金的专项债券资金												
2	债务资金流入	147,900.00			5,000.00	50,000.00	38,000.00	30,000.00	24,900.00				
2.1	专项债券资金流入	30,000.00			5,000.00	25,000.00							
2.2	市场化融资流入	117,900.00				25,000.00	38,000.00	30,000.00	24,900.00				
3	项目收入流入	494,297.35								15,024.23	16,025.85	17,027.46	18,029.07
3.1	政府性基金收入流入												
3.2	专项收入流入	494,297.35								15,024.23	16,025.85	17,027.46	18,029.07
小计	现金流入总额	678,134.28			9,506.16	61,741.95	45,635.55	34,746.05	32,207.22	15,024.23	16,025.85	17,027.46	18,029.07
二	现金流出												
1	建设期静态投资流出	174,564.18	580.00	550.00	9,441.41	61,097.45	43,641.05	31,421.55	27,832.72				
2	运营期支出	174,874.68								6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
3	相关税费												
4	债券发行费	30.00			5.00	25.00							

序号	年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
5	债务还本付息	276,086.25			59.75	619.50	1,994.50	3,324.50	4,374.50	5,246.00	5,246.00	5,246.00	6,746.00
5.1	专项债券还本付息	64,144.75			59.75	619.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50
5.1.1	专项债券还本	30,000.00											
5.1.2	专项债券利息	34,144.75			59.75	619.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50
5.2	市场化融资还本付息	211,941.50					875.00	2,205.00	3,255.00	4,126.50	4,126.50	4,126.50	5,626.50
5.2.1	市场化融资还本	117,900.00											1,500.00
5.2.2	市场化融资付息	94,041.50					875.00	2,205.00	3,255.00	4,126.50	4,126.50	4,126.50	4,126.50
小计	现金流出总额	624,425.11			9,506.16	61,741.95	45,635.55	34,746.05	32,207.22	11,722.84	11,722.84	11,722.84	13,222.84
三、	现金净流量												
1	当年现金净流入	53,709.17								3,301.39	4,303.01	5,304.62	4,806.23
2	期末累计现金结存额									3,301.39	7,604.40	12,909.02	17,715.25

续表一：

序号	年度	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入													
1	资本金流入	35,936.93												
1.1	财政预算资金流入	25,969.31												
1.2	其他来源	11,097.62												
1.3	用于资本金的专项债券资金													

序号	年度	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
2	债务资金流入	147,900.00												
2.1	专项债券资金流入	30,000.00												
2.2	市场化融资流入	117,900.00												
3	项目收入流入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70
3.1	政府性基金收入流入													
3.2	专项收入流入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70
小计	现金流入总额	678,134.28	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70
二	现金流出													
1	建设期静态投资流出	174,564.18												
2	运营期支出	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
3	相关税费													
4	债券发行费	30.00												
5	债务还本付息	276,086.25	6,693.50	6,641.00	6,588.50	6,536.00	6,483.50	6,431.00	6,378.50	6,326.00	6,273.50	7,721.00	7,616.00	7,511.00
5.1	专项债券还本付息	64,144.75	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50
5.1.1	专项债券还本	30,000.00												
5.1.2	专项债券利息	34,144.75	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50

序号	年度	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
5.2	市场化融资还本付息	211,941.50	5,574.00	5,521.50	5,469.00	5,416.50	5,364.00	5,311.50	5,259.00	5,206.50	5,154.00	6,601.50	6,496.50	6,391.50
5.2.1	市场化融资还本	117,900.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
5.2.2	市场化融资付息	94,041.50	4,074.00	4,021.50	3,969.00	3,916.50	3,864.00	3,811.50	3,759.00	3,706.50	3,654.00	3,601.50	3,496.50	3,391.50
小计	现金流出总额	624,425.11	13,170.34	13,117.84	13,065.34	13,012.84	12,960.34	12,907.84	12,855.34	12,802.84	12,750.34	14,197.84	14,092.84	13,987.84
三、	现金净流量													
1	当年现金净流入	53,709.17	5,860.36	5,912.86	5,965.36	6,017.86	6,070.36	6,122.86	6,175.36	6,227.86	6,280.36	4,832.86	4,937.86	5,042.86
2	期末累计现金结存额		23,575.61	29,488.47	35,453.83	41,471.69	47,542.05	53,664.91	59,840.27	66,068.13	72,348.49	77,181.35	82,119.21	87,162.07

续表二：

序号	年度	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	现金流入												
1	资本金流入	35,936.93											
1.1	财政预算资金流入	25,969.31											
1.2	其他来源	11,097.62											
1.3	用于资本金的专项债券资金												
2	债务资金流入	147,900.00											
2.1	专项债券资金流入	30,000.00											

序号	年度	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
2.2	市场化融资流入	117,900.00											
3	项目收入流入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	9,515.34
3.1	政府性基金收入流入												
3.2	专项收入流入	494,297.35	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	9,515.34
小计	现金流入总额	678,134.28	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	19,030.70	9,515.34
二	现金流出												
1	建设期静态投资流出	174,564.18											
2	运营期支出	174,874.68	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84	6,476.84
3	相关税费												
4	债券发行费	30.00											
5	债务还本付息	276,086.25	7,406.00	7,301.00	7,196.00	10,091.00	9,881.00	9,671.00	9,461.00	9,251.00	9,041.00	56,731.00	26,000.00
5.1	专项债券还本付息	64,144.75	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	6,119.50	26,000.00
5.1.1	专项债券还本	30,000.00										5,000.00	25,000.00
5.1.2	专项债券利息	34,144.75	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,119.50	1,000.00
5.2	市场化融资还本付息	211,941.50	6,286.50	6,181.50	6,076.50	8,971.50	8,761.50	8,551.50	8,341.50	8,131.50	7,921.50	50,611.50	
5.2.1	市场化融资还本	117,900.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	48,900.00	
5.2.2	市场化融资付息	94,041.50	3,286.50	3,181.50	3,076.50	2,971.50	2,761.50	2,551.50	2,341.50	2,131.50	1,921.50	1,711.50	
小计	现金流出总额	624,425.11	13,882.84	13,777.84	13,672.84	16,567.84	16,357.84	16,147.84	15,937.84	15,727.84	15,517.84	63,207.84	32,476.84
三、	现金净流量												
1	当年现金净流入	53,709.17	5,147.86	5,252.86	5,357.86	2,462.86	2,672.86	2,882.86	3,092.86	3,302.86	3,512.86	-44,177.14	-22,961.50
2	期末累计现金结存额		92,309.93	97,562.79	102,920.65	105,383.51	108,056.37	110,939.23	114,032.09	117,334.95	120,847.81	76,670.67	53,709.17

### 三、项目收益与融资自求平衡

偿债指标测算过程如下：

偿债指标	计算说明	计算过程	指标值
总投资收益率	项目可偿债收益/总投资	=319,422.67/184,966.93	172.69%
总债务本息保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本息	=319,422.67/276,086.25	1.16
总债务本金保障倍数	项目可偿债收益/总债务融资本金	=319,422.67/147,900.00	2.16
专项债券本息保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本息	=319,422.67/64,144.75	4.98
专项债券本金保障倍数	项目可偿债收益/专项债券本金	=319,422.67/30,000.00	10.65

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报调整的宣威市城乡供水一体化工程，专项债券本息金额为 64,144.75 万元，市场化融资本息金额为 211,941.50 万元，总债务融资本息 276,086.25 万元；项目可偿债收益 319,422.67 万元，总债务本息保障倍数 1.16，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。



# 营业执照

统一社会信用代码

91530102325292240H



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。

(副本)

副本编号: 1-1

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围 按《会计师事务所执业证书》规定的范围和时限开展经营活动  
(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。

负责人 肖洪波

成立日期 2014年12月19日

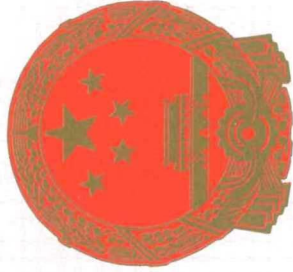
经营场所 云南省昆明市西山区云投财富商业广场B3  
幢23层

登记机关



2024年10月31日





会计师事务所分所

执业证书



名称：致同会计师事务所（普通合伙）云南分所

负责人：肖洪波

经营场所：云南省昆明市西山区云投财富商业广场B3幢23层

分所执业证书编号：110101565301

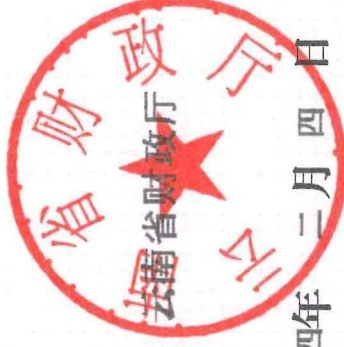
批准执业文号：云财会〔2014〕78号

批准执业日期：2014/12/19

证书序号：5004164

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇二四年 二月 四 日

中华人民共和国财政部制





姓名	肖洪波
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1974-02-01
Date of birth	
工作单位	致同会计师事务所（特殊普
Working unit	通合伙）云南分所
身份证号码	513001197402010617
Identity card No.	



年度检验登记



肖洪波 530100140007  
2024年8月



肖洪波 530100140007  
2025 年 9 月

证书编号: 530100140007  
No. of Certificate

批准注册协会: 云南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 03 月 15 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d



证书编号:  
No. of Certificate

110101560572

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

云南省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

年 月 日  
2018 04 24

李倩尼

姓 名  
Full name

女

性 别  
Sex

1990-02-22

出 生 日 期  
Date of birth

致同会计师事务所(特殊普  
通合伙) 云南分所

工 作 单 位  
Working unit

533722199002223627

身 份 证 号 码  
Identity card No.



李倩尼(110101560572)  
已通过2021任职资格检查  
云南省注册会计师协会  
this renewal.

记  
tratic



李倩尼的年检二维码  
id for another year after



李倩尼 110101560572  
2024年8月



李倩尼 110101560572

2025 年 9 月

another year after



李倩尼 110101560572  
2023年

月 日  
/m /d

年 月 日  
/y /m /d